

IOK2

Vísitölumiðuð fjárfestingarleið 2

Fjárfestingarstefna

Fjárfestingarleiðin miðar við vísitölu sem samanstendur af alþjóðlegum hlutabréfum með háa arðgreiðslu. Markmiðið er að fylgja vísitölunni eins skilvirkt og unnt er, að teknu tilliti til skilyrða á borð við fjárfestingar- og lausafjárárhættu, viðskiptakostnað og annað slíkt.

Fjárfestingarleiðin tekur að mestu þátt í ávöxtun arðhæstu hlutabréfa heims. Einnig er þó heimilt að blanda inn öðrum eignaflokkum, svo sem bankainnstæðum, erlendum gjaldmiðlum eða peningamarkaðsgerningum. Til að tryggja mánaðarlega virðisvernd má, eftir þörfum, færa fjármuni yfir í áhættulitlar eignir, til dæmis á peningamarkaði.

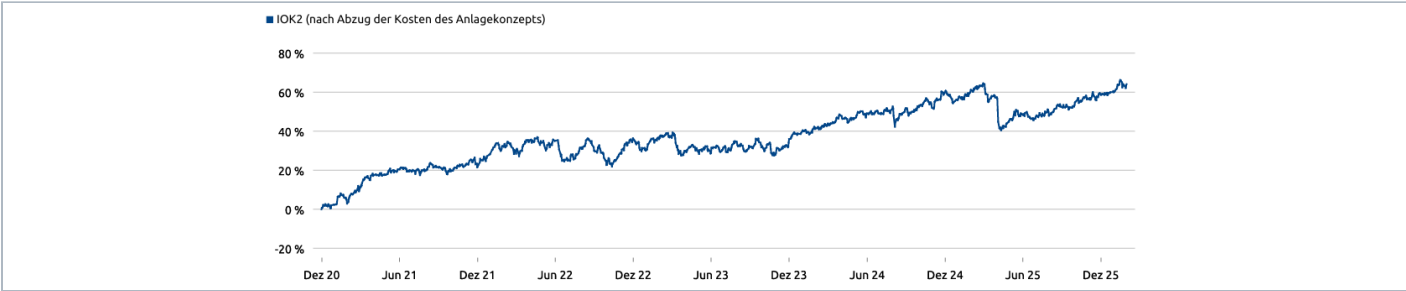
Helstu atriði

- Fjölbreytt tækifæri í víðtækum alþjóðlegum fjárfestingarheimi: hlutabréfamarkaðir Evrópu, Norður-Ameríku og Asíu/Kýrrahafssvæðisins.
- Góð áhættudreifing með fjölbreyttu úrvali hlutabréfa og dreifingu eftir gjaldmiðlum, landsvæðum og atvinnugreinum.
- Verulegir ávöxtunarmöguleikar á alþjóðlegum hlutabréfamörkuðum; þeim fylgir ávallt hætta á verðrýrnun, allt að fullu tapi.
- Möguleiki á reglulegum tekjum vegna yfirleitt hærri arðgreiðslna en að meðaltali á markaði.
- Mánaðarleg takmörkun taps með virkri stýringu fjárfestingarhlutfalls.

Grunnupplýsingar

Stærð fjárfestingarleiðar	1,3 ma. EUR
Stærð hlutdeildarflokks	476 m. EUR
SFDR-flokkun	8. gr.
Upphaf fjárfestingarleiðar	30.06.2016
Upphaf hlutdeildarflokks	30.11.2020
Meðferð tekna	Endurfjárfest
Gjaldmiðill	EUR
Eignaflokkur	Hlutabréf
Álagsgjald	0,00%
Árlegur rekstrarkostnaður	0,59%
Árangurstengt gjald	Ekkert
SRI	3
Fjárfestingarráðgjafi	Tecta Invest GmbH

Virðisþróun frá upphafi*



Ávöxtun í prósentum*

Tímabil	1 mán.	YTD	1 ár	3 ár á ári	5 ár á ári
Fjárfestingarleið	2,57%	2,57%	1,93%	6,20%	9,77%

Áhættumælikvarðar og tölfræði*

	1 ár	3 ár	5 ár	Frá upphafi
Sveiflur á ári	10,25%	9,70%	10,22%	10,31%
Sharpe-hlutfall	neikv.	0,31	0,79	0,82
Hámarksfall	-14,58%	-14,58%	-14,58%	-14,58%

Mánaðarleg ávöxtun síðustu ára*

Ár	Jan.	Feb.	Mars	Apríl	Maí	Júní	Júlí	Ág.	Sept.	Okt.	Nóv.	Des.	YTD
2022	2,99	-1,67	3,57	-0,29	0,69	-7,47	5,37	-1,20	-5,61	4,84	5,94	-4,60	1,46%
2023	5,35	0,13	-5,30	1,06	-2,07	2,38	2,29	-2,02	0,23	-2,70	4,26	3,63	6,89%
2024	1,54	1,53	3,64	-1,63	2,06	-0,01	2,37	-0,57	0,38	-0,23	4,95	-1,93	12,51%
2025	2,91	2,17	-4,45	-7,51	2,34	-1,59	2,40	1,77	0,50	2,20	1,79	0,29	2,26%
2026	2,57	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	2,57%

* Fyrri virðisaukning er ekki áreiðanleg vísibending um framtíðarárangur.

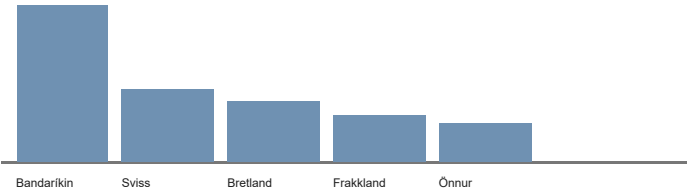
Markaðsskýring

Í upphafi árs einkenndust markaðir af aukinni landfræðipólitískri og efnahagslegri óvissu. Sérstaklega beindist athyglin að hernaðarhlutun Bandaríkjanna í Venesúela, spennunni í Íran og stefnu Bandaríkjaforseta gagnvart Grænlandi.

Bandaríski hlutabréfamarkaðurinn fór fremur rólega af stað, einkum vegna verulegrar leiðréttingar í tæknigeiranum á uppgjörstímabilinu. Evrópsk hlutabréf héldu áfram að styrkjast með batnandi efnahagsvæntingum. Nýmarkaðir nutu fremur hagstæðs verðmats og veikara Bandaríkjadals; sérstaklega góð þróun í Kóreu og Brasilíu leiddi til sterkrar byrjunar ársins.

Tækni fyrirtæki lækkuðu á milli landsvæða en orku-, hrávöru- og iðnaðargeirar hækkuðu myndarlega. Virðis- og arðgreiðsluhlutabréf stóðu enn á ný mun betur en vaxtarhlutabréf.

Skipting eftir löndum**



10 stærstu stöður**

Verðbréf	Hlutfall
Novartis AG	3,03%
Nestlé S.A.	2,57%
Exxon Mobil Corp.	2,34%
Johnson & Johnson	2,19%
AstraZeneca PLC	1,60%
AbbVie Inc.	1,59%
Home Depot Inc.	1,48%
Procter & Gamble Co.	1,42%
Chevron Corp.	1,31%
Cisco Systems Inc.	1,27%
Samtals	18,80%

** Framsetningin felur ekki í sér spá um framtíðarsamsetningu eignasafns.

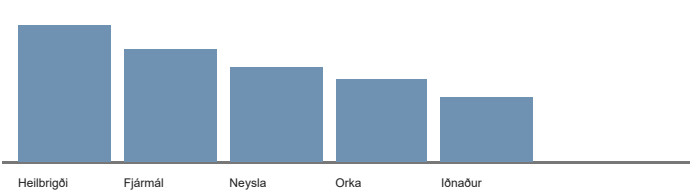
Skýring eignasafns

IOK2 hóf árið afar vel með 2,6% hækkun. Helsti drifkrafturinn í janúar var óvenjugóð þróun þeirra arðgreiðsluhlutabréfa sem vega þungt í eignasafninu. Vegna þessarar jákvæðu þróunar var virðisvermdarkerfið óvirkt allt tímabilið.

Engar breytingar voru gerðar á undirliggjandi vísitölu og því urðu engar teljandi breytingar á fjárfestingarleiðinni. Tvö af þremur bestu einstöku hlutabréfunum, Exxon og Chevron, voru úr orkugeiranum sem naut góðs af mikilli hækkun olíu- og gasverðs í óvenjuköldum vetri í Bandaríkjunum.

Johnson & Johnson var einnig meðal þriggja efstu og skilaði góðu uppgjöri og horfum. Iðnaðarfyrirtæki stóðu sig einnig vel, einkum Siemens, sem í lok mánaðarins tók fram úr SAP sem verðmætasta fyrirtæki DAX-visitölunnar.

Skipting eftir atvinnugreinum**



Skipting eftir gjaldmiðlum**

USD	52,82%
CHF	12,97%
EUR	10,77%
Aðrir	23,43%

ESG-upplýsingar

Í fjárfestingarferlinu er þess gætt að fjárfestingarleiðin fjárfesti að mestu í eignum þar sem bindandi útilokanir samkvæmt lágmarksstaðli Versicherungskammer-samstæðunnar eru framkvæmdar:

- Landbúnaðarhráefni og fjármálagerningar sem notaðir eru til spákaupmennsku með matvæli.
- Fyrirtæki sem koma að framleiðslu umdeildra vopna, þar með talið kjarnavopna.
- Fyrirtæki með alvarleg brot gegn tíu grunnreglum UN Global Compact um mannréttindi, vinnurétt, umhverfi og varnir gegn spillingu.
- Fyrirtæki sem afla meira en 5% tekna af vinnslu orkukola.
- Fyrirtæki sem afla meira en 20% tekna af raforkuframleiðslu með kolum.
- Fyrirtæki sem framleiða tóbaksvörur.
- Ríki sem flokkast sem „ekki frjáls“ samkvæmt Freedom House-vísitölunni.

Við lágmarksstaðalinn bætist útilokun fyrirtækja sem sýna alvarleg brot á sviði líffræðilegrar fjölbreytni og landnotkunar, vatnsálags eða eitraðrar losunar og úrgangs. Auk þess er kolefnislosun fjárfestingarleiðarinnar minni en viðmiðunarvísitölu á heimsmarkaði.

ESG-mælikvarðar

Hlutfall fjárfestinga í eignum sem uppfylla lágmarksstaðal samstæðunnar	81,71%
Kolefnisspor í samanburði við viðmiðunargildi sambærilegrar vísitölu	70,94%

IOK2

Indexorientierte Kapitalanlage2

Anlagestrategie

Das Anlagekonzept orientiert sich an einem Index aus globalen dividendenstarken Aktien. Das Ziel ist die möglichst effiziente Nachbildung dieses Index, unter Berücksichtigung von Nebenbedingungen wie z.B. Anlage- und Liquiditätsrisiken, Transaktionskosten u.Ä.. Das Anlagekonzept partizipiert dabei überwiegend an den dividendenstärksten Aktien weltweit. Es können aber auch andere Assetklassen wie z.B. Bankguthaben, Fremdwährungen oder Geldmarktinstrumente beigemischt werden. Vor allem zur Darstellung einer monatlichen Wertsicherung kann bei Bedarf in risikoarme Anlagen (z.B. in den Geldmarkt) umgeschichtet werden.

Highlights

- Chancenvielfalt durch ein breites, globales Anlageuniversum: zur Verfügung stehen die einzelnen Aktienmärkte aus den Regionen Europa, Nordamerika und Asien/Pazifik
- Ausreichende Streuung der Anlagen durch Investition in ein breites Universum verschiedener Aktien und Diversifikation nach Währungen, Regionen und Sektoren
- Umfangreiches Renditepotenzial an den globalen Aktienmärkten (korrespondierend zum Renditepotenzial besteht stets das Risiko einer Wertminderung bis hin zum vollständigen Verlust)
- Chance auf laufende Erträge durch die üblicherweise höhere Dividendenrendite des Anlagekonzepts im Vergleich zum Marktdurchschnitt
- Monatliche Verlustbegrenzung durch aktive Investitionsgradsteuerung

Wertentwicklung seit Auflage*

■ IOK2 (nach Abzug der Kosten des Anlagekonzepts)



Wertentwicklung in Prozent*

	1 M	Seit Jahresanfang	1 J	3 J p.a.	5 J p.a.	Seit Auflage	Seit Auflage p.a.
Anlagekonzept	2,57 %	2,57 %	1,93 %	6,20 %	9,77 %	64,07 %	10,06 %

Risikokennzahlen & Statistiken*

	1 J	3 J	5 J	Seit Auflage
Volatilität p.a.	10,25 %	9,70 %	10,22 %	10,31 %
Sharpe Ratio	neg.	0,31	0,79	0,82
Max. Drawdown	-14,58 %	-14,58 %	-14,58 %	-14,58 %

Monatliche Wertentwicklung der letzten Jahre*

Jahr	Jan	Feb	Mrz	Apr	Mai	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dez	Seit Jahresanfang
2022	2,99 %	-1,67 %	3,57 %	-0,29 %	0,69 %	-7,47 %	5,37 %	-1,20 %	-5,61 %	4,84 %	5,94 %	-4,60 %	1,46 %
2023	5,35 %	0,13 %	-5,30 %	1,06 %	-2,07 %	2,38 %	2,29 %	-2,02 %	0,23 %	-2,70 %	4,26 %	3,63 %	6,89 %
2024	1,54 %	1,53 %	3,64 %	-1,63 %	2,06 %	-0,01 %	2,37 %	-0,57 %	0,38 %	-0,23 %	4,95 %	-1,93 %	12,51 %
2025	2,91 %	2,17 %	-4,45 %	-7,51 %	2,34 %	-1,59 %	2,40 %	1,77 %	0,50 %	2,20 %	1,79 %	0,29 %	2,26 %
2026	2,57 %	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	2,57 %

* Die früheren Wertzuwächse sind kein verlässlicher Indikator für künftige Ergebnisse.

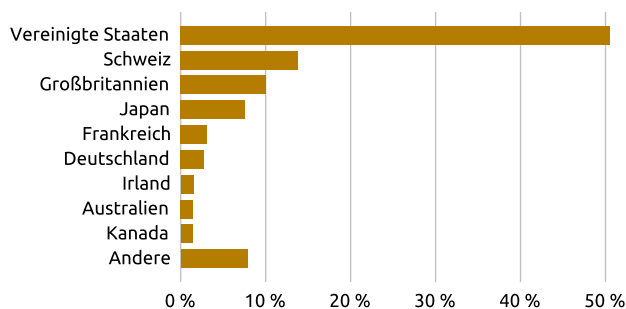
Marktkommentar

Die Märkte waren zum Jahresbeginn geprägt von der Zuspitzung geopolitischer und ökonomischer Unsicherheiten, wobei insbesondere die US-Militärintervention in Venezuela, die angespannte Lage im Iran sowie die Grönland-Politik des US-Präsidenten im Fokus standen. Der US-Aktienmarkt startete das Jahr eher verhalten. Dies ist insbesondere auf die deutlichen Korrekturen im Tech-Sektor im Rahmen der Berichtssaison zurückzuführen. Europäische Aktien entwickelten sich infolge des verbesserten wirtschaftlichen Stimmungsbilds weiter dynamisch. Die Schwellenländer profitierten von relativ günstigen Bewertungen sowie der USD-Schwäche und verzeichneten, angetrieben von den herausragenden Entwicklungen in Korea und Brasilien, einen starken Jahresstart. Während Regionen übergreifend Technologiewerte verloren, konnten die Sektoren Energie, Grundstoffe und Industrie ordentlich zulegen. Value- und Dividenden-Titel waren erneut deutlich stärker als Wachstumstitel.

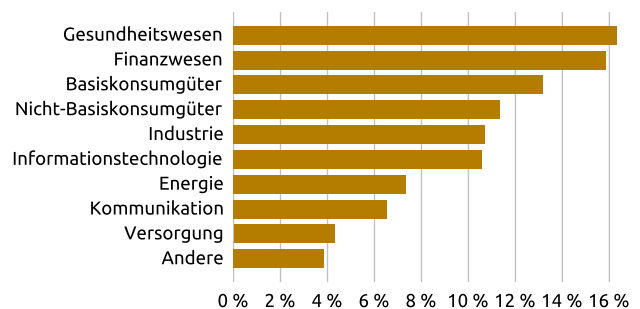
Portfoliokommentar

Die IOK2 erwischte mit einem Plus von 2,6% einen sehr erfolgreichen Jahresstart. Haupttreiber im Januar war die überdurchschnittliche Entwicklung der im Portfolio hochgewichteten dividendenstarken Titel. Aufgrund dieses positiven Trends blieb der Wertsicherungsmechanismus im Berichtszeitraum vollständig inaktiv. Da am zugrunde liegenden Index keine Änderungen vorgenommen wurden, gab es auch im Anlagekonzept keine nennenswerten Anpassungen. Zwei der drei besten Einzelaktien, Exxon und Chevron, kamen aus dem Energiesektor, der vom starken Ölpreisanstieg sowie sehr hohen Gaspreisen infolge des überdurchschnittlich kalten Winters in den USA profitierte. Johnson & Johnson gehörte ebenfalls zu den Top 3 Werten und überzeugte mit guten Quartalszahlen und Ausblick. Ebenfalls stark präsentierten sich die Industriewerte, allen voran Siemens, das Ende des Monats SAP als wertvollstes DAX-Unternehmen ablöste.

Aufteilung nach Ländern**



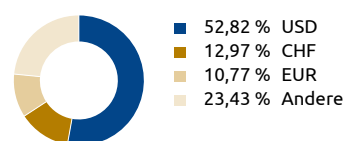
Aufteilung nach Sektoren**



Top 10 Positionen**

Titel	Anteil
Novartis AG Namens-Aktien SF 0,49	3,03 %
Nestlé S.A. Namens-Aktien SF -,10	2,57 %
Exxon Mobil Corp. Registered Shares o.N.	2,34 %
Johnson & Johnson Registered Shares DL 1	2,19 %
AstraZeneca PLC Reg.Shs(Dep.Int.) DL -,25	1,60 %
AbbVie Inc. Registered Shares DL -,01	1,59 %
Home Depot Inc., The Registered Shares DL -,05	1,48 %
Procter & Gamble Co., The Registered Shares o.N.	1,42 %
Chevron Corp. Registered Shares DL-,75	1,31 %
Cisco Systems Inc. Registered Shares DL-,001	1,27 %
Summe	18,80 %

Aufteilung nach Währungen**



** Die Darstellungen erlauben keine Prognose für eine zukünftige Portfolioallokation.

ESG Informationen

Im Zuge des Anlageprozesses wird darauf geachtet, dass das Anlagekonzept überwiegend in Vermögenswerte investiert, bei welchen verbindlich die Ausschlüsse des Mindeststandards der Versicherungskammer umgesetzt werden:

- Agrarrohstoffe und Finanzinstrumente zur Spekulationen auf Nahrungsmittel
- Unternehmen, die an der Produktion kontroverser Waffen (inkl. Nuklearwaffen) beteiligt sind
- Unternehmen mit schwerwiegenden Verstößen gegen die 10 grundlegenden Prinzipien für die Bereiche Menschenrechte, Arbeitsnormen, Umwelt und Korruptionsprävention des UN Global Compact
- Unternehmen, die mehr als 5% mit der Förderung thermischer Kohle erwirtschaften
- Unternehmen, die mehr als 20% mit der Verstromung von Kohle erwirtschaften
- Unternehmen, die Tabakprodukte herstellen
- Staaten, die als „not free“ nach dem Freedom House Index eingestuft sind.

Dieser Mindeststandard wird ergänzt durch den Ausschluss von Unternehmen, die schwerwiegende Verstöße in den Bereichen Biodiversität und Landnutzung, Wasserstress oder giftige Emissionen und Abfall aufweisen. Darüber hinaus weist das Anlagekonzept niedrigere CO2-Emissionen im Vergleich zu einer globalen Benchmark auf.

ESG Kennzahlen

Anteil von Kapitalanlagen in Vermögensgegenstände, die den Mindeststandard des Konzerns erfüllen	81,71 %
CO2-Fußabdruck im Vergleich (in %) zum Referenzwert der strategieähnlichen Benchmark	70,94 %

Glossar

Annualisiert	Annualisiert bedeutet "auf ein Jahr umgerechnet". Zum Beispiel entspricht eine Wertsteigerung des Fonds um 12,55% über vier Jahre hinweg einem annualisierten Wertzuwachs von 3%.
Ausschüttende Fonds	Bei ausschüttenden Fonds werden grundsätzlich die während des Geschäftsjahres für Rechnung des Fonds angefallenen und nicht zur Kostendeckung verwendeten Erträge aus Investmentanteilen nach Schluss des Geschäftsjahres an die Anteilsinhaber ausgeschüttet.
Laufende Kosten p.a.	Die Laufenden Kosten p.a. bezeichnen die laufenden Kosten pro Geschäftsjahr in Prozent des Fondsvolumens. Im Vergleich zu den TER beinhalten sie u.a. auch die laufenden Kosten der enthaltenen Zielfonds.
Max. Drawdown	Der maximale Drawdown ist eine Risikokennzahl und stellt den maximal theoretisch möglichen Verlust in dem betrachteten Zeitraum in der Vergangenheit dar. Wenn der maximale Drawdown seit Auflage 30% ist, hätte ein Anleger über 30% seiner Investition verlieren können.
Multi-Asset-Fonds	Ein Multi-Asset-Fonds kombiniert mehrere Anlageklassen in einem Fonds. Er kann zum Beispiel Aktien, Staatsanleihen oder Rohstoffe enthalten. So kann der Fonds - sich den aktuellen Marktgegebenheiten anpassend - alle Renditechancen erschliessen und drohende Risiken vermeiden.
Rendite	Es gibt viele verschiedene Definitionen für Renditen als Kennzahl für den Erfolg eines Fonds. Im Allgemeinen stellt die Rendite einer Kapitalanlage eine Verzinsung des eingesetzten Kapitals dar. Wenn die Rendite für das Jahr 2016 zum Beispiel 5% beträgt, wären aus zum Jahresanfang eingesetzten 100€ zum Jahresende 105€ geworden. Die Rendite p.a. entspricht der durchschnittlichen jährlichen Verzinsung des eingesetzten Kapitals. Die Rendite YTD entspricht der Verzinsung des eingesetzten Kapitals seit Jahresbeginn.
SFDR	"SFDR" steht für: Sustainable Finance Disclosure Regulation, SFDR, Verordnung (EU) 2019/2088). Hintergrund dieser EU-Regulierung ist der Aktionsplan zur „Finanzierung nachhaltigen Wachstums“ der Europäischen Union, der zum Ziel hat, Kapitalflüsse vermehrt in nachhaltige Anlagen bzw. Wirtschaftstätigkeiten zu lenken. Die SFDR (auch: EU-Offenlegungsverordnung) soll dabei vor allem Transparenz für Investorinnen und Investoren in Sachen Nachhaltigkeit herstellen, indem nachhaltigkeitsbezogene Informationen der zugrundeliegenden Finanzprodukte offengelegt werden. Dafür haben Finanzmarktteilnehmende für jedes Finanzprodukt, das unter die EU-Offenlegungsverordnung fällt, Angaben zur Einbeziehung von Nachhaltigkeitsrisiken bei ihren Investitionsentscheidungen zu machen (Artikel 6 SFDR). Weitere Offenlegungspflichten kommen hinzu, wenn das Finanzprodukt mit ökologischen und/oder sozialen Merkmalen beworben (Artikel 8 SFDR) oder mit dem Finanzprodukt eine nachhaltige Investition mit einem sozialen oder Umweltziel angestrebt wird (Artikel 9 SFDR).
Sharpe Ratio	Die Sharpe Ratio ist eine Kennzahl für das Risiko-Ertrags-Verhältnis. Grob gesagt, gibt die Kennzahl die Rendite pro Risiko wieder. Dazu wird zuerst der mit dem Risiko erwirtschaftete Ertrag betrachtet. Hierzu wird von dem Gesamtertrag der risikolose Ertrag abgezogen. Danach wird dieser Wert mit dem Risiko - gemessen durch die Volatilität - durch eine Division in Beziehung gebracht. Veranschaulichen kann man dies anhand von 2 Beispielen: 1) Vergleicht man zwei Sharpe Ratios 0,5 (Investment A) und 0,25 (Investment B), dann ist bei gleicher Volatilität 10% die Rendite von Investment A doppelt so hoch wie Investment B. 2) Bei Sharpe Ratios von 0,5 (Investment C) und 0,25 (Investment D) und gleicher Rendite von 2% bei beiden Investments, zeigt die niedrigere Sharpe Ratio 0,25 eine doppelt so hohe Volatilität auf.
SRI	Der Summary Risk Indicator (SRI) ist eine Kennzahl für das Risiko eines Investmentfonds bzw. ETF und hat 2023 die seit 2018 verwendete Kennzahl "SRRI" abgelöst. SRI wird auf einer Skala von 1 (sehr niedrig) bis 7 (sehr hoch) angegeben.
Thesaurierende Fonds	Bei einem thesaurierenden Fonds verbleiben die erwirtschafteten Erträge dauerhaft im Fondsvermögen und erhöhen so permanent den Anteilwert. Dadurch profitiert der Anleger vom Zinseszinsseffekt.
Volatilität	Die Volatilität ist eine Risikokennzahl. Sie bewertet das Ausmaß der vergangenen Schwankungen des Wertes des Investments. Ist die Volatilität hoch, ist der Kursverlauf sehr schwankend; der Wert des Investments ändert sich in kurzer Zeit stark. Bei einer sehr geringen Volatilität ähnelt der Kurs eher einer Geraden und ist bei risikoarmen Staatsanleihen häufig der Fall. Im Regelfall haben risikoreichere Anlagen höhere Volatilitäten als risikoarme Anlagen.

Disclaimer

Dieses Dokument ist eine Marketingmitteilung. Es wurde von der BayernInvest Kapitalverwaltungsgesellschaft mbH mit Sorgfalt erstellt und dient ausschließlich Informationszwecken. Für die Richtigkeit kann jedoch keine Gewähr übernommen werden. Die Angaben beinhalten oder ersetzen weder eine rechtliche noch eine steuerrechtliche Beratung und stellen keine Kaufempfehlung oder ein Angebot zum Kauf von Anteilen dar. Allein verbindliche Grundlage für Ihre Anlage in unsere Anlagekonzepte sind die Unterlagen Ihres Versicherungsvertrages. Die Anhaben können je nach Markt- und anderen Bedingungen jederzeit Veränderungen unterliegen. Die Rendite und der Wert der zugrundeliegenden Anlagen unterliegen Schwankungen und können zu einem vollständigen Verlust des eingesetzten Kapitals führen.

Die Darstellungen erlauben keine Prognose für eine zukünftige Portfolioallokation.
Die früheren Wertzuwächse sind kein verlässlicher Indikator für künftige Ergebnisse.

Hugtakaskýringar

Ársgrundvallað	Merkir „umreiknað yfir eitt ár“. Til dæmis samsvarar 12,55% hækkun sjóðs á fjórum árum 3% ársgrundvallaðri hækkun.
Úthlutandi sjóðir	Tekjur sem falla til á reikningsári og eru ekki nýttar til kostnaðar eru að jafnaði greiddar hlutdeildarskírteinishöfum að reikningsári loknu.
Rekstrarkostnaður á ári	Reglulegur kostnaður á reikningsári sem hlutfall af stærð sjóðs. Ólíkt TER tekur hann meðal annars einnig til reglulegs kostnaðar undirliggjandi sjóða.
Hámarksfall	Áhættumælikvarði sem sýnir mesta fræðilega tap á skoðuðu tímabili. Sé hámarksfall frá upphafi 30% hefði fjárfestir getað tapað meira en 30% fjárfestingar sinnar.
Fjöleignasjóður	Sameinar marga eignaflokka, svo sem hlutabréf, ríkisskuldabréf og hrávörur. Þannig getur sjóðurinn aðlagð sig að markaðsaðstæðum, nýtt ávöxtunartækifæri og dregið úr áhættu.
Ávöxtun	Almennt lýsir ávöxtun vöxtun fjárfest fjármagns. Ef ársávöxtun 2016 var 5% hefðu 100 evrur í ársbyrjun orðið 105 evrur í árslok. Ávöxtun á ári er meðalársvöxtun; YTD er ávöxtun frá ársbyrjun.
SFDR	Reglugerð ESB 2019/2088 um upplýsingagjöf tengda sjálfbærni. Markmið hennar er að beina fjármagni í auknum mæli að sjálfbærum fjárfestingum og auka gagnsæi með upplýsingum um sjálfbærni fjármálaafurða. Skyldur skv. 6. gr. varða samþættingu sjálfbærniáhættu; 8. gr. afurðir kynna umhverfis- eða félagslega eiginleika; 9. gr. afurðir stefna að sjálfbærri fjárfestingu.
Sharpe-hlutfall	Mælikvarði á samband áhættu og ávöxtunar. Ávöxtun umfram áhættulausa ávöxtun er sett í hlutfall við áhættu, mældar með sveiflum. Hærra hlutfall gefur almennt til kynna meiri ávöxtun fyrir hverja áhættueiningu.
SRI	Samantekinn áhættuvísir fjárfestingarsjóðs eða ETF. Hann tók 2023 við af SRRI og er gefinn upp á kvarða 1 (mjög lítil áhætta) til 7 (mjög mikil).
Endurfjárfestandi sjóður	Tekjur verða áfram í eignum sjóðsins og hækka hlutdeildarvirðið. Fjárfestir nýtur þannig vaxtavaxtaáhrifa.
Sveiflur	Áhættumælikvarði á umfang fyrri verðbreytinga. Miklar sveiflur þýða að virði breytist mikið á skömmum tíma; litlar sveiflur gefa jafnari verðferil og eru algengari hjá áhættulitlum ríkisskuldabréfum.

Fyrirvari

Þetta skjal er markaðsefni. Það var útbúið af BayernInvest Kapitalverwaltungsgesellschaft mbH af kostgæfni og er eingöngu ætlað til upplýsingagjafar. Engin ábyrgð er þó tekin á réttmæti upplýsinganna.

Upplýsingarnar fela hvorki í sér né koma í stað lögfræði- eða skattaráðgjafar og teljast hvorki kaupákvörðun né tilboð um kaup á hlutdeildum. Eini bindandi grundvöllurinn fyrir fjárfestingu þína í fjárfestingarleiðum okkar eru gögn váttryggingarsamnings þíns.

Upplýsingarnar geta breyst hvenær sem er eftir markaðsaðstæðum og öðrum skilyrðum. Ávöxtun og virði undirliggjandi eigna eru háð sveiflum og geta leitt til þess að fjárfest fé tapist að fullu.

Framsetningin felur ekki í sér spá um framtíðarsamsetningu eignasafns.

Fyrri virðisaukning er ekki áreiðanleg vísbending um framtíðarárangur.